

**ANALISIS FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL
YANG MEMPENGARUHI PINJAMAN LUAR NEGERI
INDONESIA 1996.I-2004.IV**



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi jurusan Ekonomi
Pembangunan pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

Dwi Ratnawati

Nim : B300030031

**FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN ILMU EKONOMI STUDI PEMBANGUNAN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2007**

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**ANALISIS FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL YANG
MEMPNGARUHI PINJAMAN LUAR NEGERI INDONESIA TAHUN 1996. I
– 2004. IV.**

Yang ditulis oleh Dwi Ratnawati, NIM : B 300 030 031

Penandatanganan berpendapat, bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima.

Surakarta, 2007

Pembimbing Utama

(Didit Purnomo, SE, M.Si.)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Drs. H. Syamsudin, MM)

MOTTO

- ▲ *Sesungguhnya sesudah kesulitan ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan). Kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain.*

(Q.S. Alam Nasyrah : 6-7)

- ▲ *Jangan menginginkan persahabatan orang yang tak menginginkan dirimu*

(Imam Ali bin Abi Tholib)

- ▲ *Barang siapa bertambah ilmunya dan tidak bertambah menunjukkan kebaikan-kebaikan, maka bertambah jauh dari sisi Tuhannya*

(Al Hadist)

- ▲ *Tinggalkan “Andaikan-Andaikan”, sebab ia penyakit yang membahayakan*

(Hasan Al Banna)

- ▲ *Jadikan sabar dan sholat sebagai penolongmu. Dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusuk,*

(QS. Al Baqarah : 45)

PERSEMBAHAN

*Seiring sujud syukur kepada-Nya karya kecil ini
kupersembahkan kepada :*

- *Bapak dan Ibuku tercinta yang dengan penuh kasih sayang, serta doanya, membimbing dan mencurahkan untukku.*
- *Mbak.Novi, kakakku tersayang*
- *Orang-orang yang selalu menyayangiku dan mempercayaiiku*

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum wr. wb.

Syukur Alhamdulillah segala puji syukur kehadiran Allah Swt yang telah melimpahkan rahmatt, taufik an hidayah-Nya serta nikmat sehingga hanya kebesaran dan kasih sayang-Nya penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik dengan judul **“ANALISIS FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL YANG MEMPENGARUHI PINJAMAN LUAR NEGERI INDONESIA TAHUN 1996. I – 2004. IV.”**

Penulis menyadari meskipun telah berusaha semaksimal mungkin dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini akan tetapi karya ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu dengan kerendahan hati dan lapang dada penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Namun berkat bimbingan, petunjuk, bantuan dan dorongan serta saran-saran dari berbagai pihak, maka penulisan ini dapat terselesaikan. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis mengucapkan rasa terima kasih yang tulus kepada :

1. Allah Swt yang senantiasa melimpahkan berbagai anugerah, kenikmatatn dengan segala kekuatan, cobaan dan kemudahan. Segala kasih sayang dunia akherat yang selalu kita nantikan.
2. Bapak Drs. H. Syamsudin, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Drs. Yuni Prihadi Utomo selaku Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Didit Purnomo, SE, M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Drs. Triyono selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan dan bimbingan berkenaan dengan konsultasi akademik dari awal hingga akhir kuliah.
6. Bapak dan Ibu dosen yang telah menularkan ilmu selama studi di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta dan seluruh karyawan yang telah membantu kelancaran administrasi.
7. Bapak Mardani yang dengan sabar melayani penulis selama perkuliahan ini.
8. Bapak dan Ummi tercinta yang telah memberikan kasih sayang serta doa yang tiada henti-hentinya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi.
9. Mbak Novi mbakku yang paling cakep, bontol udah di wisuda Lho....!!
10. Omqu Sarto, Ayo kita wisuda bareng!!
11. Mbak Andri, Mbak Dewi, Tanti yang mau nganter penulis cari data ke BI.
12. Temen-temen Kost Fadly Mbak Din, Endang, Lail, Elly, Nyiu, Lala, Umi, Wanty, Si “trix”, Ririn, Kiky, Fery, Adiqe, Endah terima kasih atas kebersamaannya.

13. Teman-teman IESP Klas B Reni, Fika, Haryanti, Ika, Supriyanti, Titut, Hanita dan semuanya anak IESP '03 yang telah memberikan penulis kritik, saran, maupun dorongannya.
14. Pyramid com, yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi.
15. Semua pihak yang telah membantu penulis, yang tidak dapat kami sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dan banyak kekurangannya, hal ini tidak lain dikarenakan keterbatasan pengetahuan dan pengalaman penulis. Untuk itu kritik dan saran yang sifatnya membangun sangat penulis harapkan.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang memerlukannya.

Wassalamu'alaikum wr. wb.

Surakarta, 2007

Penulis

(Dwi Ratnawati)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN MOTTO	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
ABSTRAKSI	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	7
E. Hipotesa	7
F. Metodologi Penelitian	8
1. Jenis dan Sumber Data	8
2. Alat dan Model Analisis	8
G. Sistematika Penulisan	9

BAB II	LANDASAN TEORI	11
	A. Pengertian Pinjaman Luar Negeri (PLN)	11
	B. Macam-macam Pinjaman Luar Negeri	12
	C. Sumber-sumber Hutang Luar Negeri	16
	D. Analisis Kesenjangan Ganda (Two Gap Model Analysis)	17
	E. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pinjaman Luar Negeri	22
	F. Studi Empiris	25
BAB III	METODE PENELITIAN	27
	A. Subyek Penelitian	27
	B. Jenis dan Sumber Data	27
	C. Definisi Operasional Variabel	27
	D. Penurunan Model ECM	29
	E. Metode Analisis Data	32
	1. Pengujian ECM (<i>Error Correction Model</i>)	32
	a. Uji Stasioneritas	32
	b. Uji Kointegrasi	34
	2. Pengujian Asumsi Klasik	36
	a. Uji Multikolinearitas	36
	b. Uji Heteroskedastisitas	37
	c. Uji Autokorelasi	38
	d. Uji Normalitas	40
	e. Uji Spesifikasi Model	41

3. Uji Statistik	42
a. Uji T test	42
b. Uji F test	43
c. Uji R ²	45
BAB IV ANALISA DATA	47
A. Deskripsi Data Penelitian	47
B. Hasil Analisis Data	53
C. Interpretasi Ekonomi	76
BAB V PENUTUP	78
A. Kesimpulan	78
B. Saran-saran	80
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Pengaruh kenaikan pengeluaran pemerintah terhadap neraca Transaksi berjalan	21
Gambar 2.2 Daerah kritis normalitas Ut (Jarque Bera Test)	66
Gambar 2.3 Daerah kritis Heteroskeastisitas (uji White)	67
Gambar 2.4 Daerah kritis Autokorelasi (Breush Godfrey)	69
Gambar 2.5 Daerah kritis uji t variabel Produk Domestik Bruto tahun sekarang	70
Gambar 2.6 Daerah kritis uji t variabel PMDN tahun sekarang	70
Gambar 2.7 Daerah kritis uji t variabel PMA tahun sekarang	71
Gambar 2.8 Daerah kritis uji t variabel DTB tahun sekarang	71
Gambar 2.9 Daerah kritis uji t variabel DA tahun sekarang	72
Gambar 2.10 Daerah kritis uji t variabel PDB tahun sebelumnya	72
Gambar 2.11 Daerah kritis uji t variabel PMN tahun sebelumnya	73
Gambar 2.12 Daerah kritis uji t variabel PMA tahun sebelumnya	73
Gambar 2.13 Daerah kritis uji t variabel DTB tahun sebelumnya	74
Gambar 2.14 Daerah kritis uji t variabel DA tahun sebelumnya	74
Gambar 2.15 Daerah kritis uji t variabel ECT	75
Gambar 2.16 Daerah kritis uji F	76

DAFTAR TABEL

	Halaman
TABEL 1.1 Perkembangan Defisit Anggaran Pemerintah, PMA dan PMDN	3
TABEL 1.2 Penelitian Sebelumnya	25
TABEL 1.3 Pinjaman Luar Negeri	48
TABEL 1.4 Produk Domestik Bruto	49
TABEL 1.5 Penanaman Modal Dalam Negeri	50
TABEL 1.6 Penanaman Modal Asing	51
TABEL 1.7 Defisit Transaksi Berjalan	52
TABEL 1.8 Defisit Anggaran	53
TABEL 1.9 Hasil Uji DF Variabel Pinjaman Luar Negeri	54
TABEL 1.10 Hasil Uji ADF Variabel Pinjaman Luar Negeri	54
TABEL 1.11 Hasil Uji DF Variabel Produk Domestik Bruto	55
TABEL 1.12 Hasil Uji ADF Variabel Produk Domestik Bruto	55
TABEL 1.13 Hasil Uji DF Variabel Penanaman Modal Dalam Negeri	56
TABEL 1.14 Hasil Uji ADF Variabel Penanaman Modal Dalam Negeri	56
TABEL 1.15 Hasil Uji DF Variabel Penanaman Modal Asing	57
TABEL 1.16 Hasil Uji ADF Variabel Penanaman Modal Asing	58
TABEL 1.17 Hasil Uji DF Variabel Defisit Transaksi Berjalan	58
TABEL 1.18 Hasil Uji ADF Variabel Defisit Transaksi Berjalan	59
TABEL 1.19 Hasil Uji DF Variabel Defisit Anggaran	60
TABEL 1.20 Hasil Uji ADF Variabel Defisit Anggaran	60

TABEL 2.1	Hasil Uji Kointegrasi	61
TABEL 2.2	Hasil Analisis Model ECM (<i>Error Correction Model</i>).....	62
TABEL 2.3	Koefisien Regresi Jangka Panjang	64
TABEL 2.4	Hasil Uji Spesifikasi Model	65
TABEL 2.5	Hasil Perhitungan Multikolinearitas	66
TABEL 2.6	Koefisien Regresi dalam Jangka Panjang dan Jangka Pendek	77

ABSTRAKSI

Penelitian ini berjudul “Analisis Faktor Internal dan Eksternal yang Mempengaruhi Pinjaman Luar Negeri Indonesia 1996. I – 2004. IV”. Adapun tujuannya untuk menganalisis seberapa besar pengaruh Produk Domestik Bruto, Penanaman Modal dalam negeri, penanaman modal asing, defisit transaksi berjalan serta defisit anggaran terhadap pinjaman luar negeri Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berdasarkan urutan waktu (time series) dan dikumpulkan secara triwulanan dengan menggunakan metode ECM (*Error Correction Model*).

Dari hasil analisis dapat disimpulkan bahwa variabel penanaman modal dalam negeri, penanaman modal asing, defisit transaksi berjalan, defisit anggaran stasioner pada derajat 5%. Dari hasil kointegrasi variabel independen terintegrasi terhadap variabel Dependen. Dari analisis ECM menghasilkan ECT = 1,228312 yang signifikan pada $\alpha = 0,1$ sehingga dapat dipakai untuk menganalisis pengaruh variabel bebas terhadap variabel tidak bebas. Berdasarkan uji asumsi klasik, tidak ada autokorelasi dan heteroskedastisitas, tetapi ada multikolinearitas. Uji normalitas menunjukkan distribusi U normal. Uji Ramsey Reset menunjukkan model yang digunakan linier. $F_{hitung} = 3,781078$ lebih besar dari $F_{tabel} = 1,85$ berarti model yang digunakan eksis. Koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,643918 berarti 64,3918% variasi variabel Pinjaman Luar Negeri dapat dijelaskan oleh Variabel Produk Domestik Bruto, Penanaman modal dalam negeri, penanaman modal asing, Defisit transaksi berjalan, defisit anggaran. Sedangkan sisanya 35,6082% dijelaskan oleh variabel-variabel bebas lain di luar model yang diestimasi. Hasil uji t diketahui bahwa dalam regresi jangka pendek variabel penanaman modal asing pada $\alpha = 5\%$, penanaman modal dalam negeri, produk domestik bruto, defisit transaksi berjalan, defisit anggaran tidak berpengaruh signifikan pada $\alpha = 10\%$, dalam regresi jangka panjang variabel defisit anggaran signifikan pada $\alpha = 10\%$, variabel produk domestik bruto, penanaman modal dalam negeri, defisit transaksi berjalan pada $\alpha = 10\%$ penanaman modal asing pada $\alpha = 5\%$ tidak berpengaruh signifikan.

Surakarta, 2007
Pembimbing Utama

(Didit Purnomo, SE. M.Si)

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Drs. H. Syamsudin, MM)